

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN,
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR SAHAM**



Oleh:
ALYSIA PRASTIWI
NPM: 12.1.01.07996

Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2016

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN,
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR SAHAM**



Oleh:
ALYSIA PRASTIWI
NPM: 12.1.01.07996

Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2016

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN,
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR SAHAM**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**



**Oleh:
ALYSIA PRASTIWI
NPM: 12.1.01.07996**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2016

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN,
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR SAHAM**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ALYSIA PRASTIWI
NPM: 12.1.01.07996

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 19 Maret 2016

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.

2. Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.

Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA

Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Alysia Prastiwi

N.P.M. : 12.1.01.07996

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR SAHAM**

dan diajukan untuk diuji pada tanggal 19 Maret 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 19 Maret 2016

Yang membuat pernyataan,



Alysia Prastiwi

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Alysia Prastiwi
NPM : 12.1.01.07996
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 07 Maret 1994
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 (Tiga) / 4 (Empat)
Alamat Rumah : Jl. Petemon II no 89 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Hadi Askanan
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Petemon II no 89 Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Pegawai Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Negeri Petemon XI Surabaya tahun 2006
2. Tamat SMP di SMP Negeri 10 Surabaya tahun 2009
3. Tamat SMA di SMA Sejahtera Surabaya tahun 2012
4. Perguruan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I – VII	2012-2016	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

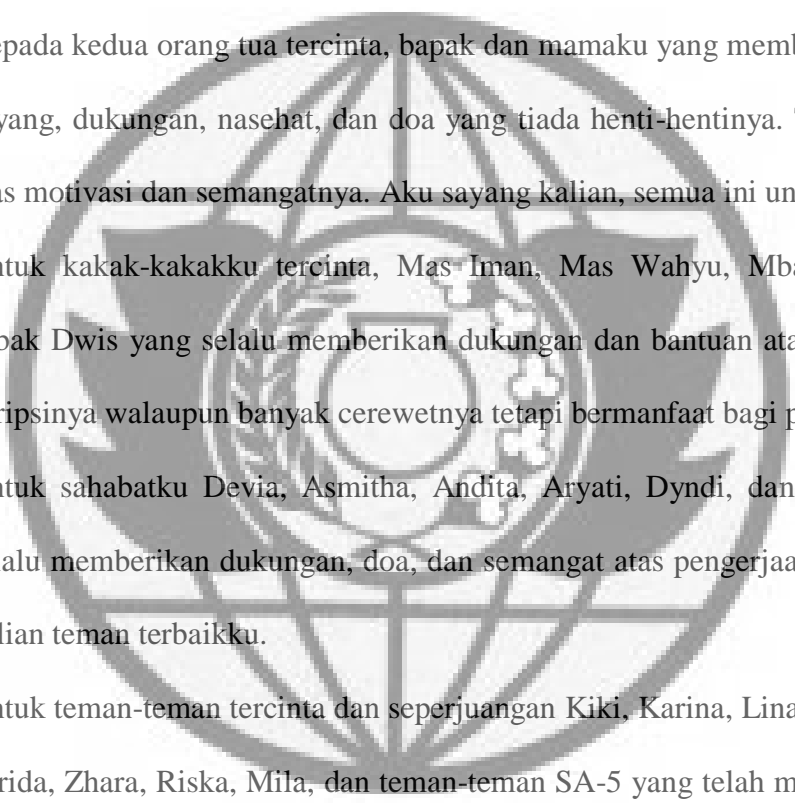
Alysia Prastiwi

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya serta kemudahan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP REAKSI PASAR SAHAM”**. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Selama proses penyusunan hingga skripsi ini dapat terselesaikan penulis sangat sadar bahwa hasil ini tidak dapat penulis raih tanpa motivasi, harapan serta pembangkit semangat dari berbagai pihak, maka dari itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Prodi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya dan bimbingan dengan penuh kesabaran dalam memberikan pengarahan, nasehat, bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

- 
4. Bapak Drs. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, M.Si., selaku Dosen Wali yang telah memberikan banyak waktu, bimbingan, dan juga izin riset di Galeri Investasi STIESIA kepada penulis.
 5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini, serta para staff STIESIA yang membantu dan memotivasi penulis selama masa perkuliahan.
 6. Kepada kedua orang tua tercinta, bapak dan mamaku yang memberikan kasih sayang, dukungan, nasehat, dan doa yang tiada henti-hentinya. Terima kasih atas motivasi dan semangatnya. Aku sayang kalian, semua ini untuk kalian.
 7. Untuk kakak-kakakku tercinta, Mas Iman, Mas Wahyu, Mbak Asti, dan Mbak Dwis yang selalu memberikan dukungan dan bantuan atas pengerjaan skripsinya walaupun banyak cerewetnya tetapi bermanfaat bagi penulis.
 8. Untuk sahabatku Devia, Asmitha, Andita, Aryati, Dyndi, dan Dinda yang selalu memberikan dukungan, doa, dan semangat atas pengerjaan skripsinya, kalian teman terbaikku.
 9. Untuk teman-teman tercinta dan seperjuangan Kiki, Karina, Lina, Nisa, Felly, Farida, Zhara, Riska, Mila, dan teman-teman SA-5 yang telah membantu dan memberi semangat sehingga skripsi ini selesai dengan tepat waktu.

Surabaya, 24 Februari 2016

Penulis

Alysia Prastiwi

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
 BAB 1 : PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	8
 BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	 10
2.1 Tinjauan Teoretis	10
2.1.1 Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>).....	10
2.1.2 Struktur Modal	11
1. Pengertian Struktur Modal	11
2. Teori Struktur Modal.....	12
3. Faktor-faktor Struktur Modal	14
2.1.3 Pertumbuhan Perusahaan	17
2.1.4 Kebijakan Dividen	18
1. Pengertian Kebijakan Dividen	18
2. Pendapat Mengenai Kebijakan Dividen	19
3. Faktor-faktor Kebijakan Dividen	21
2.1.5 Reaksi Pasar Saham (<i>Return Saham</i>)	23
2.2 Rerangka Pemikiran	24
2.3 Perumusan Hipotesis.....	25
 BAB 3 : METODA PENELITIAN	 27
3.1. Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek)	27
3.1.1 Jenis Penelitian	27
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	27
3.2. Teknik Pengambilan Sampel	28
3.3. Teknik Pengumpulan Data	29

3.4.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	30
3.4.1	Variabel Independen	30
3.4.2	Variabel Dependen.....	31
3.5.	Teknik Analisis Data	32
3.5.1	Uji Normalitas	32
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	33
1.	Uji Multikolinearitas	33
2.	Uji Heteroskedastisitas	34
3.	Uji Autokorelasi	34
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda dan Koefisien	
	Determinasi	35
1.	Regresi Linier Berganda	35
2.	Koefisien Determinasi	36
3.5.4	Pengujian Kesesuaian Model (<i>Goodness of Fit</i>)	36
3.5.5	Pengujian Hipotesis.....	37
BAB 4 :	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
4.1	Hasil Penelitian	38
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	38
4.1.2	Statistik Deskriptif	40
4.1.3	Uji Normalitas	42
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	45
1.	Uji Multikolinearitas	45
2.	Uji Heteroskedastisitas	46
3.	Uji Autokorelasi	48
4.1.5	Analisis Regresi Linier Berganda dan Koefisien	
	Determinasi	49
1.	Regresi Linier Berganda	49
2.	Koefisien Determinasi	51
4.1.6	Pengujian Kesesuaian Model (<i>Goodness of Fit</i>)	52
4.1.7	Pengujian Hipotesis.....	52
4.2	Pembahasan	54
4.2.1	Pengaruh Struktur Modal (DER) terhadap <i>Return</i>	
	Saham.....	54
4.2.2	Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan (<i>Growth</i>)	
	terhadap <i>Return</i> Saham	55
4.2.3	Pengaruh Kebijakan Dividen (DPR) terhadap	
	<i>Return</i> Saham.....	55
BAB 5 :	SIMPULAN DAN SARAN	57
5.1	Simpulan	57
5.2	Saran	58
	JADWAL PENELITIAN	59
	DAFTAR PUSTAKA	60
	LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Tabel

1.	Pemilihan Sampel	29
2.	Perusahaan yang Terpilih menjadi Sampel	40
3.	Hasil Statistik Deskriptif	41
4.	Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	45
5.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
6.	Hasil Uji Autokorelasi	48
7.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	49
8.	Hasil Uji Koefisien Determinasi	51
9.	Hasil Uji Kesesuaian Model	52
10.	Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	53



DAFTAR GAMBAR

Gambar

1. Rerangka Pemikiran	24
2. Grafik Histogram	43
3. Normal <i>Probability Plot</i>	44
4. Grafik <i>Scatterplot</i>	47



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur
2. Hasil Perhitungan Sampel Perusahaan Manufaktur
3. Perhitungan Struktur Modal (DER)
4. Perhitungan Pertumbuhan Perusahaan (*Growth*)
5. Perhitungan Kebijakan Dividen (DPR)
6. Perhitungan *Return* Saham (RS)
7. Hasil Output SPSS Versi 22
8. Surat Tugas Bimbingan Skripsi kepada Dosen Pembimbing
9. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
10. Surat Ijin Riset kepada Galeri Investasi STIESIA
11. Surat Keterangan Selesai Riset dari Galeri investasi STIESIA
12. Sertifikat Seminar

